

## 【核心观点及操作建议】

聚烯烃：上周五夜盘塑料主力合约和 PP 主力合约震荡收阳线。当前聚烯烃石化企业去库明显，给予市场较强支撑，不过 4 月 18 日天津石化 20 万吨/年聚丙烯装置开车一次成功，四月份仍有福基二期及中韩二期存试车计划，来自新投产方面的供应压力有增加预期，叠加近期线性和 PP 拉丝的排产比例持续走高，而下游市场暂无较大改善，或将制约聚烯烃价格的反弹空间。

聚酯：上周五夜盘乙二醇 09 合约、短纤 07 合约和 PTA 09 合约震荡收阳线，市场略有反弹，但是幅度不佳。近期聚酯整个产业链价格下滑，导致终端低价拿货意愿偏强，成交走高，对聚酯市场略有支撑，存反弹预期，但是因 PTA 成本端 PX 维持低位，或将制约短期价格反弹空间，谨慎操作。

天胶：上周五夜盘橡胶 2109 合约震荡收星。随着开割季到来，泰国橡胶局以出清 17 个仓库各质量等级的 10 万 4763.35 吨橡胶，对天胶市场存较大的利空，叠加国外疫情反复，下游汽车及轮胎需求也存担忧，市场观望心态加剧，谨慎操作。

## 【信息资讯】

### 【聚烯烃料资讯】

1、新冠疫情追踪：印度疫情全面失控，实际情况可能比创新高的死亡数字更糟。日本首相菅义伟宣布，从 4 月 25 日至 5 月 11 日，东京、大阪、京都和兵

库县进入疫情防控紧急状态。据《纽约时报》报道，欧盟今夏将允许完成疫苗接种的美国旅客入境。

2、WTI 原油价格上周五创出一周多来最大涨幅，欧美经济数据增强复苏前景。WTI 原油期货上涨 1.2%，报 62.14 美元/桶；ICE 布伦特原油期货上涨 1.1%，报 66.11 美元/桶。

3、IHS Markit 公布美国 4 月份制造业和服务业综合采购经理指数（PMI）初值创下 2009 年有数据以来的最高水平。美国 3 月新建住宅销量达到 2006 年以来最高水平。

4、截止 26 日，聚烯烃石化库存 79 万吨，较上一日下滑 2 万吨，降幅达到 2.47%。

5、昨日塑料线性的排产比例在 35.4%，较上一日上涨 2 个百分点；PP 拉丝的排产比例维持在 34.36%，较上一日上涨 2.67 个百分点。

#### 【聚酯资讯】

1、近日扬子石化 34 万吨 PX 装置停机检修，计划 5 月 8 日重启。

2、昨日 PTA 4 月底报盘 09 贴水 100，递盘 09 贴水 105；5 月上报盘 09 贴水 100，递盘 09 贴水 110；5 月中报盘 09 贴水 105，递盘 09 贴水 110；5 月底报盘 09 贴水 90，递盘 09 贴水 100；下周初仓单报盘 09 贴水 110，递盘 09 贴水 115。整日交易量稀少，5 月中主港成交 09 贴水 110，5 月底主港成交 09 贴水 90，下周初仓单成交 09 贴水 115，当日均价 4585。

3、截止 25 日，国内 PX 装置开工率维持在 76.79%，PTA 装置开工率维持在 75.43%，乙二醇装置开工率维持在 64.91%，聚酯开工率维持在 92.3%，终端纺织业开工率维持在 73.66%。

4、装置动态：四川能投 100 万吨 PTA 装置推迟重启；珠海 BP125 万吨目前处于停车状态；新凤鸣 250 万吨装置 4 月 13 日进入检修；恒力石化 1#220 万吨装置 4 月 20 日停车检修。

5、隔夜中国轻纺城客减量减，总成交 1102，其中长丝布类 667，短纤布类 435，其中棉布 84，TC 布 85，TR 布 39，R 人棉布 125，其他 102，单位：万米。

#### 【天胶资讯】

1、据泰媒 4 月 24 日报道，泰国橡胶局对 10.4 万吨库存橡胶开放竞标，这是一个好时机，因正处于停止割胶季节，相信竞标会很激烈。泰国橡胶局局长表示，今年有积极因素，且中国市场需求增加，乳胶手套出口持续保持良好，有助于推高橡胶市场价格。而橡胶农则担心政府在市场上释放库存，可能会使橡胶价格下降 5 铢/公斤。

报道中称，根据泰国橡胶局于本月 9 日发布的公告，邀请企业提交购买烟熏橡胶片、STR20 橡胶和其他橡胶的报价，以出清 17 个仓库各质量等级的 10 万 4763.35 吨橡胶，并于 4 月 9-20 日期间开放登记成为合格的竞标者。

2、据外媒 4 月 25 日报道，2021 年首季度，从中国进口到越南的汽车整车进口量比去年同期增长了五倍。

据越南海关总局的统计数据，今年前三个月，越南已从中国进口 3900 辆汽车，较去年同期的 655 辆增加了五倍。从中国进口的汽车数量增长速度如此之快并无偶然。

近段时间，北京、华晨、北汽等部分中国车型已大量进入越南。

尽管中国汽车数量猛增，但实际上，它仍排在第三位，次于泰国和印度尼西亚。2021 年第一季度，该国汽车整车进口量 3.536 万辆，比去年同期增长 31.1%。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_19375](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_19375)

